



超配

证券分析师

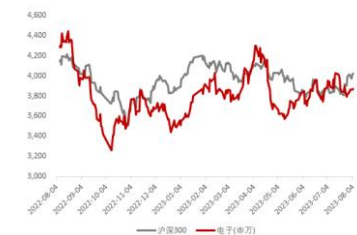
方霁 S0630523060001

fangji@longone.com.cn

联系人

蔡望颀

cwt@longone.com.cn



相关研究

1.多数企业中报业绩下滑，行业周期或迎底部反转——电子行业周报（20230724-20230728）

2.入空驭气奔如电，电子气体国产进程有望加速——半导体行业深度报告(一)

海外科技龙头上半年业绩承压，中国高端手机消费逆势增长

——电子行业周报2023/7/31-2023/8/6

投资要点：

- **电子板块观点：海外科技巨头2023H1业绩承压，当前终端消费仍处加速筑底阶段，国内手机等消费电子Q2跌幅收窄，同时高端手机消费继续保持高增长。我们认为在9月iPhone新品发布及下半年消费电子传统旺季驱动下，下半年电子需求有望触底企稳。**
- **海外科技龙头上半年业绩承压，消费电子疲弱是拖累主因，汽车电子韧性较强。**8月4日，苹果发布2023Q3财报，营收818亿美元，同比下降1.4%，连续三季下滑，为2016年以来首次。其中：传统硬件产品承压，除可穿戴和智能家居业务增长2.5%至83亿美元，iPhone业务下滑2.4%至397亿美元；Mac业务下滑7.3%至68亿美元；iPad业务下滑19.8%至58亿美元。净利润199亿美元，同比增长2.3%，主要是高毛利的服务订阅收入同比增长8.2%至212亿美元，对冲了其硬件业务的下滑。从地区看，苹果大中华区销售依然强劲，Q3营收158亿美元，同比增长7.9%。**高通**2023Q3营收85亿美元，同比下滑23%，净利润18亿美元，同比下滑52%，核心的QCT业务营收72亿美元，同比下滑24%，其中：手机芯片业务下降25%至53亿美元，但汽车芯片业务同比上升13%至4.3亿美元，主要是智能座舱芯片需求增加所致。**AMD** 2023Q2营收54亿美元，同比下滑18%，净利润0.27亿美元，同比大降94%，主要受游戏和PC业务低迷所致，但嵌入式业务同比增长16%，主要受汽车电子和工控驱动，其MI300 AI芯片也有望Q4推出市场。**英飞凌**2023Q3营收41亿美元，同比增长13%，净利润8.3亿欧元，同比增长61%，主要是汽车电子业务同比大幅增长25%至21.3亿欧元所致。综上，上半年海外巨头业绩承压主要是消费电子需求低迷所致，但汽车电子和数据中心相关业务仍具韧性。我们认为当前手机等消费电子终端当前仍处筑底阶段，AI芯片受到投资驱动下半年有望继续保持火热。
- **中国手机需求跌幅收窄，600美元以上高端手机逆势正增长。**IDC数据显示2023Q2中国智能手机出货约6570万部，同比下降2.1%，较Q1的-11.8%已明显收窄。IDC指出，600美元以上高端手机在中国市场表现坚挺，Q2中国600美元以上高端手机市场份额达到23.1%，相比2022年同期增长3.1%。Counterpoint日前发布的手机销量月度报告显示，2023Q2中国高端智能手机销量持续增长。中国高端智能手机的销量从2017至2022期间年复合增长率达到了9.8%。我们认为下半年随着iPhone新品以及消费电子传统销售旺季到来，叠加近期促进电子产品消费利好措施出台，预计下半年消费电子终端销售有望逐步企稳修复。
- **电子行业本周跑赢大盘。**本周沪深300指数上涨0.70%，申万电子指数上涨1.57%，行业整体跑赢沪深300指数0.87个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第9位，PE(TTM) 44.91倍。截止8月4日，申万电子二级市场板块涨跌：半导体(+0.93%)、电子元器件(+2.10%)、光学光电子(+0.74%)、消费电子(+3.38%)、电子化学品(+0.45%)、其他电子(-0.09%)。
- **投资建议：**（1）下半年周期有望筑底的高弹性板块。关注存储芯片的兆易创新、模拟芯片的圣邦股份、射频芯片卓胜微；消费电子蓝筹股立讯精密；被动元器件涨价的风华高科；面板继续涨价的京东方A、深天马A。（2）上游供应链国产替代预期的半导体设备、零部件、材料产业，关注中船特气、华特气体、安集科技、北方华创、富创精密。（3）中长期受益国产份额提升以及汽车电动化、智能化行业红利驱动的汽车电子，可以关注MCU的国芯科技、功率器件的宏微科技、斯达半导。
- **风险提示：**（1）下游需求不及预期；（2）国际贸易摩擦；（3）国产替代不及预期。

正文目录

1. 行业新闻	4
2. 上市公司公告	6
2.1. 上市公司重要公告	6
2.2. 上市公司业绩预告	10
3. 行情回顾	14
4. 行业数据追踪	17
5. 风险提示	19

图表目录

图 1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）	14
图 2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/8/4）	14
图 3 电子指数组合图（截至 2023/8/4）	15
图 4 申万三级细分板块周涨跌幅（%）	15
图 5 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股	16
图 6 2022 年 1 月 19 日-2023 年 8 月 4 日 DRAM 现货平均价（美元）	17
图 7 2018 年 6 月-2023 年 6 月 NAND FLASH 合约平均价（美元）	17
图 8 2020 年 2 月 18 日-2023 年 8 月 1 日 LPDDR3/4 市场平均价（美元）	18
图 9 2020 年 2 月 18 日-2023 年 8 月 1 日 eMMC 5.1 合约平均价（美元）	18
图 10 2019 年 10 月 6 日-2023 年 7 月 20 日 TV 面板价格（美元）	19
图 11 2018 年 11 月-2023 年 7 月笔记本面板价格(美元)	19
图 12 2018 年 12 月-2023 年 8 月显示面板价格(美元)	19
表 1 上市公司公告	7
表 2 上市公司业绩预告	10

1. 行业新闻

1) 三星新款折叠屏手机发布：支持外接显示器

近日，三星发布了新款手机 Galaxy Z Flip5，该款手机在设计上有诸多改进，外屏尺寸也更大。Galaxy Z Flip5 拥有一个独特的功能，即可以通过 USB 线连接外接显示器。Galaxy Z Flip5 和 Galaxy Z Fold5 的 USB 接口都支持 3.2 版本的标准，这意味着它们可以输出视频信号，从而实现外接显示器。这对于希望在大屏幕上观看视频、玩游戏或进行演示的用户来说是非常便利的。然而，Galaxy Z Flip5 并不支持运行三星的 DeX 模式。DeX 模式是一种可以让手机变成电脑的功能，需要更高的性能和散热能力。由于设计原因，Galaxy Z Flip5 无法满足这些要求，因此并未支持 DeX 模式。要实现外接显示器功能，用户只需一根支持 USB3.2 标准的数据线，将手机和显示器连接即可，无需任何其他硬件或软件。(同花顺财经)

2) 多家半导体巨头联手加速 RISC-V 架构应用

8月5日，高通、恩智浦、英飞凌、Nordic 和博世发布联合声明，宣布他们联手设立了一家合资公司，旨在通过支持下一代硬件开发来推动 RISC-V 架构在全球的采用。高通及合作单位在公告中表示，合资公司将成立于德国，旨在加速基于开源 RISC-V 架构未来产品的商业化。最初的应用重点将是汽车，但最终将扩展到移动设备和物联网。(同花顺财经)

3) 曲阜师范大学复现韩国室温超导体结果：无零电阻特性

近日，CNMO 注意到，曲阜师范大学复现韩国抗磁性材料 LK-99 的实验结果已经正式公布。8月2日晚间，曲阜师范大学物理工程学院教授刘晓兵向相关媒体的记者表示，其团队当天利用四引线法对此前合成的抗磁样品进行了初步的电阻测试，测试结果发现该样品在常温到 50K(-223.16℃)低温范围内仍存在大的电阻值，测试过程中并没有出现电阻大幅度骤降或者零电阻，与“室温超导”所被期待的零电阻特性相差甚远。(同花顺财经)

4) 中国智能消费品市场 显现高端化趋势

多个国际机构和行业近期数据显示，我国智能消费品今年上半年呈现新变化，高端智能消费品正持续吸引消费者，成为增长亮点。国际数据公司（IDC）发布的最新智能手机市场消费数据显示，2023 年第二季度，中国智能手机市场出货量约 6570 万台，上半年出货量约 1.3 亿台，同比均略有下降。IDC 报告同时指出，600 美元以上高端手机在中国市场表现坚挺，第二季度中国 600 美元以上高端手机市场份额达到 23.1%，相比 2022 年同期逆势增长，增长 3.1 个百分点。行业分析机构 Counterpoint 日前发布的手机销量月度报告显示，2023 年第二季度，中国高端智能手机销量持续增长，对整体市场的贡献达到历史最高水平。Counterpoint 表示，中国高端智能手机的销量从 2017 至 2022 期间年复合增长率达到了 9.8%。这一趋势清晰地表明，消费者对于高端手机的需求正在逐渐上升。(同花顺财经)

5) CINNO Research：手机面板传统旺季来临 7 月 LTPS 面板价格率先止跌

CINNO Research 指出，进入第三季度，手机面板价格逐渐趋于稳定，一方面因经历了年中促销季对整机库存的消解，另一方面手机面板的传统旺季来临，面板需求得以延续，尤其以 LTPS 和柔性 AMOLED 面板最为显著，供需关系好转，部分产品供应出现紧缺情况，7 月 LTPS 面板价格率先迎来止跌，a-Si 面板价格大概率也会紧随其后在触底中趋于稳定，柔性 AMOLED 面板价格也将在 2024Q3 趋于平稳。(同花顺财经)

6) AMD 等半导体巨头净利润大幅下跌 “押宝”AI 芯片能否走出业绩困境

多家巨头净利润同比下跌: AMD 第二季度财报显示,公司期内净利润为 2700 万美元,同比下降 94%,运营亏损为 2000 万美元。另外,芯片巨头三星电子近日公布的 2023 年第二季度财报显示,公司第二季度实现运营利润 0.67 万亿韩元,同比跌 95.3%;净利润 1.72 万亿韩元,同比下滑 84.5%。三星电子方面表示,由于智能手机制造商的芯片需求延迟复苏,且客户因全球 IT 产品需求疲软进行库存调整,因此仍对业绩造成了影响。半导体代工巨头台积电也难逃业绩重创,从具体业务来看,除汽车业务和数字消费电子实现增长外,台积电其他业务二季度均出现下滑。据台积电 2023 财年第二财季财报显示,期内净利润同比减少了 23.3%。受手机、存储市场消费者需求尚未恢复影响,半导体厂商以及消费电子供应链上游的出货量未有明显改观。Canalys 公布的数据显示,2023 年第二季度,全球智能手机市场同比下降 10%,达 2.58 亿部。Omdia 的最新研究表明,截至第二季度,半导体市场收入已连续第六个季度下降。与此同时,三星电子、台积电的库存情况也不容乐观。全球半导体行业协会公布的数据显示,三星电子 12 英寸晶圆代工平均稼动率只有 70%,而台积电的平均稼动率降在 70%至 75%之间。厂商纷纷削减产能、降价清库存。传统存储等芯片市场表现不佳的同时,AI、新能源汽车的加速发展,却带动了半导体行业下游厂商对智能芯片、微控制器、车载芯片的采购量。AI 芯片亦被视为是半导体行业的下一个风口,而半导体巨头也提前看到了市场的广阔前景,纷纷加码在 AI 芯片领域的布局,扩充产能。(证券日报)

7) 韩国 7 月芯片出口暴跌 34%

当地时间 8 月 1 日,韩国产业通商资源部公布数据显示,韩国 7 月份出口额同比下降 16.5%,至 503.3 亿美元,为连续第十个月下滑,创下自 2020 年 5 月以来最大降幅。韩国产业通商资源部表示,7 月份出口下降是由于半导体需求持续低迷、油价走弱以及去年基数较高等原因造成的。韩国主力出口品芯片的 7 月出口额同比下滑 34%,为连续 12 个月负增长。今年上半年,韩国半导体出口额为 439.3 亿美元,同比下滑 36.8%。(同花顺财经)

8) 中国市场影响显现 美芯片巨头高通手机收入大跌、被迫裁员

财报显示,高通第三财季手机芯片收入为 52.6 亿美元,同比大降 25%,也低于分析师的平均预期。高通为苹果 iPhone 和数以百万计的 Android 手机供应芯片。智能手机销量曾在疫情时间飙升,但是近几个季度陷入停滞。知名研究公司 IDC 的数据显示,第二季度全球智能手机出货量同比下降 7.8%。为了应对收入的下滑,高通 CEO 克里斯蒂亚诺·安蒙(Cristiano Amon)在与分析师举行的电话会议上表示,公司将进一步削减成本。高通在提交给监管机构的文件中称,成本削减措施主要包括裁员,但没有具体说明有多少工作岗位会受到影响。(同花顺财经)

9) 英飞凌第三财季营收达 40.89 亿欧元,利润率为 26.1%

8 月 4 日,英飞凌科技股份公司发布了 2023 财年第三季度财报(截至 2023 年 6 月 30 日)。第三财季营收达 40.89 亿欧元,利润达到 10.67 亿欧元,利润率为 26.1%。预计第四财季营收约为 40 亿欧元,在此基础上,利润率预计将达到 25%左右。(同花顺财经)

10) 苹果最新财报出炉,库克称苹果正在大力投资 AI

北京时间8月4日,苹果公司2023财年第三财季(2023年第二季度)财报新鲜出炉:该季度,苹果营收818亿美元,同比下降1.4%,净利润199亿美元,同比增长2.3%,其中,苹果iPhone业务实现营收396.69亿美元,同比下降2.45%,iPhone收入低于预期。截至目前,苹果营收已连续三个季度下滑,当地时间8月3日美股盘后,苹果股价下跌0.73%。iPhone销量下滑是苹果整体营收下滑的主要原因,苹果已连续三个季度营收下滑,该公司上一次连续三季度营收下滑还要追溯到2016年。iPhone目前约占苹果总销售额的一半,而2016年这一比例接近2/3。据媒体报道,库克表示,iPhone在中国的销量实现了两位数的百分比增长,其他产品的销量也很高。库克称:“我们在中国的可穿戴设备、家居和配件以及服务方面也创下了季度纪录。”市场研究机构IDC数据显示,今年第二季度,中国智能手机市场出货量约6570万部,同比下降2.1%,降幅明显收窄,上半年出货量约1.3亿部,同比下降7.4%,第二季度苹果市场份额为15.3%,排名第四,出货量同比增长6.1%。IDC分析称,在iPhone14系列价格调整以后,苹果受消费者欢迎程度明显好转。苹果也在不断加强“即时零售”平台的合作,进而进一步巩固在高端手机市场的优势地位。(同花顺财经)

11) 面板行业仍在景气低谷穿行,二季度有转好迹象

近期,多家面板龙头公布了上半年业绩,无一不利润下滑或亏损。过去一年,一众面板龙头因价格下跌而陷入业绩低谷,步入2023年,全球电视终端市场需求依旧疲软,伴随着各大面板厂商通过动态控产,价格才有所反弹。虽然各家上半年的情况仍不容乐观,但二季度有了回暖趋势,部分企业第二季度盈利扭亏。根据TrendForce集邦咨询调研数据。2022年全年,群创、友达、三星、LGD、彩晶、京东方、TCL科技等面板龙头业绩并不理想。直到2022年10月,各尺寸电视面板价格才开始止跌。这背后,是一众面板厂减产、停产、减员等一系列举措。进入2023年一季度,面板价格迎来了较为明显的上行信号,但依旧处于现金成本以下。彼时,曾有面板厂商对记者表示,TV面板产线处于满产满销状态。分析人士则认为,下游电视品牌的库存已逐渐去化完,电视厂商有进货需求去部署春季新品发布会。如今,二季度已过,在这个有各大促销活动加持的阶段,相关面板企业的业绩进一步转好。深天马表示,进入二季度,中小尺寸显示领域产品价格承压,但降幅有在收窄,行业需求环比有所温和回升。以上种种迹象表明,尽管面板行业上半年业绩仍处于低谷,但已释放出积极向好的信号。京东方就表示,2023年上半年,全球宏观经济形势复杂多变,终端消费需求缓慢复苏,半导体显示行业在供给端的主导下逐步走出低谷,2023年上半年呈现上行趋势。集邦咨询调研数据显示,2023年7月下旬,电视各尺寸面板价格延续上涨趋势。来自下游的数据显示,据市场调研机构Canalys,2023年第二季度全球智能手机出货量较一季度跌幅收窄,显示出改善迹象。集邦咨询亦指出,第三季面板厂在财务压力较上半年稍微趋缓,生产意愿高于第二季,但尚未实现单季转盈的目标,仍持续进行生产管控,供需吃紧的情况预计在第三季缓解,供需比预估约3.3%,已达供需平衡区间。第四季为今年最后冲刺出货的时间点,倘若部分面板厂转为单季获利,第四季不排除各面板厂将会面临生产态度不一的现象,供需比有机会上升至3.7%,仍在供需平衡区间。(同花顺财经)

2.上市公告

2.1.上市公司重要公告

表1 上市公司公告

公司名称	公告类型	公司公告
三安光电 (600703.SH)	半年度报告	2023 年半年度实现营业收入 6,469,493,227.02 元, 与上年同期相比, 同比下降 4.33%; 归属于母公司所有者的净利润为 169,950,686.4 元, 与上年同期相比同比下降 81.76%; 归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为 -554,703,385.5 元, 与上年同期相比, 同比下降 352.07%。
闻泰科技 (600745.SH)	回购报告书	本次回购股份实施期限为 12 个月, 从 2023 年 8 月 1 日至 2024 年 7 月 31 日。公司以自有资金总额不低于人民币 1 亿元, 不超过人民币 2 亿元回购不超过 72 元/股 (含本数, 下同) 公司股份。该回购价格上限不高于董事会通过回购决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%, 具体回购价格由公司董事会授权公司经营层在回购实施期间, 结合二级市场股票价格确定。本次回购的股份拟用于员工持股计划或者股权激励计划。
蓝思科技 (300433.SZ)	股权激励	本激励计划拟向激励对象授予的权益合计 53,159,866 股, 约占本激励计划草案公告时公司股本总额 4,973,479,998 股的 1.0689%。
深科技 (000021.SZ)	开展金融衍生品交易业务	交易品种: 深圳长城开发科技股份有限公司及下属子公司开展的外汇衍生品交易品种均为与公司实际业务密切相关的外汇衍生品, 主要包括远期结售汇、平仓和展期交易等。交易额度: 根据公司实际业务情况, 公司及下属子公司拟在净卖出余额不超过等值 12 亿美元额度的范围内开展远期结售汇、平仓和展期业务等; 上述额度有效期为股东大会审议通过之日起 12 个月, 有效期内可循环滚动使用。
彩虹股份 (600707.SH)	解除质押	公司控股股东咸阳金控及其一致行动人持有公司股份 1,221,644,097 股, 占公司股份总数的 34.04%, 本次解除质押后, 累计质押股份 685,541,107 股, 占其持股数量的比例为 56.12%。
兴森科技 (002436.SZ)	向子公司增资暨引入战略投资者	广州兴森为公司控股子公司, 为推进 FCBGA 封装基板项目的建设进程, 拟对广州兴森增资并引入 5 名战略投资者, 本次拟增资金额为 160,500 万元人民币, 1 元/1 股, 全部计入注册资本。本次增资后, 公司直接持有广州兴森 47.85% 股权, 通过珠海聚力、珠海聚贤、珠海聚智合计间接持有广州兴森 4.53% 股权, 广州兴森仍为公司控股子公司。
芯原股份 (688521.SH)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 11.84 亿元, 较 2022 年上半年同比下降 2.37%; 实现归属于上市公司股东的净利润 2221.76 万元, 较 2022 年上半年同比上涨 49.89%; 实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 209.26 万元。本次向特定对象发行 A 股股票募投项目中, 部分项目土地权属证书尚未取得, 后续证书取得时间目前尚不确定, 公司前次募投项目尚未达预期, 同时, 受外部环境影响, 管理层综合考虑放缓公司资本性开支规划, 计划暂缓实施新募投项目。根据当前外部市场环境变化及原募投项目实施进展, 综合考虑公司战略发展规划、资本运作计划并结合公司实际情况等因素, 经审慎分析、研究与沟通论证, 决定终止本次向特定对象发行 A 股股票事项。
至纯科技 (603690.SH)	终止定向增发	公司控股股东江西省电子集团有限公司持有公司股份数量为 94,736,092 股, 占公司总股本比例为 20.81%; 本次解除质押后, 累计质押数量 73,278,481 股, 占其所持有公司股份总数的 77.35%, 占公司总股本的 16.10%。
拓荆科技 (688072.SH)	获得政府补助	拓荆科技股份有限公司于 2023 年 7 月 31 日收到政府补助款 23,218.00 万元, 其中, 与收益相关的政府补助 16,218.00 万元, 与资产相关的政府补助 7,000.00 万元
福立旺 (688678.SH)	持股变动	公司计划自本公告之日起 15 个交易日后的六个月内, 通过集中竞价交易方式, 按市场价格减持不超过 2,000,000 股的已回购股份, 占公司总股本的 1.15%。若此期间公司有送股、资本公积金转增股本等导致公司股本数量变动的情形, 公司将减持数量进行相应调整。

燕东微 (688172.SH)	董事辞职	北京燕东微电子股份有限公司董事会于近日收到公司董事王海鹏先生递交的书面辞职申请，王海鹏先生因工作调动辞去第一届董事会董事及提名委员会委员等职务。王海鹏先生辞职后不再担任公司及子公司任何职务。为完善公司治理结构，保障董事会各项工作的顺利开展，经公司提名委员会提名，2023年8月3日召开第一届董事会第十八次会议，审议通过了《关于补选公司非独立董事的议案》，同意提名旷炎军先生为公司第一届董事会非独立董事候选人，任期自公司股东大会审议通过之日起至第一届董事会届满之日止。公司独立董事对本事项发表了同意的独立意见，并同意将该议案提交股东大会审议。
希荻微 (688173.SH)	持股变动	宁波泓璟对公司前景持续看好，为满足自身资金需求，拟通过集中竞价、大宗交易的方式减持其持有的公司股份数量合计不超过 12,274,516 股，占公司总股本的比例合计不超过 3%，其中以集中竞价方式减持不超过 8,183,011 股，占公司总股本的比例合计不超过 2%
木林森 (002745.SZ)	控股股东部分股份质押	木林森股份有限公司于近日收到控股股东孙清焕先生的通知，获悉孙清焕先生将其持有本公司 6,330 万股(占其所持股份比例 11.47%，占公司总股本比例 4.27%) 质押给招商证券股份有限公司，质押起始日 2023 年 8 月 2 日,质押到期日 2024 年 8 月 3 日。
南极光 (300940.SZ)	股份质押	公司控股股东、实际控制人之一姜发明先生持有公司股份数量为 50,129,600 股，占公司总股本比例为 26.37%；本次股份质押后，累计质押数量 10,900,000 股，占其所持有公司股份总数的 21.74%，占公司总股本的 5.73%。
艾比森 (300389.SZ)	半年度报告	2023 年半年度，公司实现含税签单约 22.24 亿元，同比 2022 年半年度增长约 39.79%。营业收入约 15.92 亿元，同比增长约 44.66%，其中：海外市场实现营业收入约 11.31 亿元，同比增长约 64.31%；中国市场实现营业收入约 4.60 亿元，同比增长约 11.80%。同期归属于上市公司股东的净利润约 1.43 亿元，同比增长约 75.45%，公司经营结果持续保持优质。
洁美科技 (002859.SZ)	对外投资	公司因战略规划和业务发展需要，投资设立全资子公司浙江洁美贸易有限公司，公司以自有资金出资人民币 10,000 万元，占注册资本的 100%
木林森 (002745.SZ)	股份质押	公司控股股东孙清焕将其持有本公司 3180 万股质押给国泰君安证券股份有限公司，本次股份质押占公司总股本比例的 2.14%。
华灿光电 (300323.SZ)	定向增发	本次向特定对象发行募集资金总额为 2,083,597,236.00 元，扣除发行费用（不含增值税）16,639,845.23 元，实际募集资金净额为 2,066,957,390.77 元
华微电子 (600360.SH)	房屋抵押贷款	2019 年 6 月 18 日，公司第七届董事会第十二次会议审议通过《吉林华微电子股份有限公司关于将部分土地及房屋抵押贷款的议案》，董事会同意公司与中国光大银行股份有限公司吉林分行签订总额为人民币 200,000,000.00 元的《固定资产暨项目融资借款合同》，并由公司提供房地产抵押担保，合同到期日为 2023 年 6 月 13 日。此笔贷款业务已如期偿还。鉴于上述抵押贷款相关合同已到期，并结合公司经营发展需要，公司拟继续向中国光大银行股份有限公司吉林分行申请借款人民币 80,000,000.00 元，贷款期限十三个月，并由公司提供房地产抵押担保。具体情况如下：1、贷款用途：满足公司业务流动资金需求及经营发展需要；2、贷款额度：人民币 80,000,000.00 元；3、贷款期限：十三个月，2023 年 7 月 27 日至 2024 年 8 月 26 日（具体以与银行协商签订的合同为准。）；4、贷款抵押物：公司名下位于吉林市高新区深圳街 99 号的部分房产，共有宗地面积 20,224.48 平方米，房屋建筑面积 10,359.58 平方米。贷款情况：截止到 2023 年 7 月 31 日，公司抵押贷款 835,373,000.00 元，抵押财产净值 821,231,951.62 元。

福晶科技 (002222.SZ)	子公司增资扩股暨引入员工持股平台	福建福晶科技股份有限公司原全资子公司福建至期光子科技有限公司引入员工持股平台福州启明投资合伙企业(有限合伙)和福州至合投资合伙企业(有限合伙),并由员工持股平台分别认缴至期光子新增注册资本 1,500.00 万元,公司放弃本次增资优先权。本次增资完成后,至期光子注册资本由 8,000 万元增加至 11,000.00 万元,公司持有至期光子的股权比例由 100%变更为 72.73%,公司仍为至期光子的控股股东,至期光子仍纳入公司合并报表范围。
福晶科技 (002222.SZ)	子公司增资扩股	福建福晶科技股份有限公司于 2023 年 7 月 28 日披露了《关于全资子公司增资扩股暨引入员工持股平台的公告》。公司原全资子公司福建至期光子科技有限公司引入员工持股平台福州启明投资合伙企业(有限合伙)和福州至合投资合伙企业(有限合伙),并由员工持股平台分别认缴至期光子新增注册资本 1,500.00 万元,公司放弃本次增资优先权。本次增资完成后,至期光子注册资本由 8,000 万元增加至 11,000.00 万元,公司持有至期光子的股权比例由 100%变更为 72.73%,公司仍为至期光子的控股股东,至期光子仍纳入公司合并报表范围。
旭光电子 (600353.SH)	高管变动	成都旭光电子股份有限公司董事会近日收到副总经理刘辉洁先生提交的书面辞职报告,刘辉洁先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务。根据《公司法》、《公司章程》的相关规定,刘辉洁先生的辞职报告自送达董事会之日起生效,辞职生效后,刘辉洁先生将不在公司(含下属子公司)担任任何职务,其辞职不会对公司的正常经营造成影响。
江化微 (603078.SH)	对控股子公司增资	公司拟以控股子公司镇江江化微截至评估基准日 2022 年 12 月 31 日的评估值为依据,使用自有资金 50,000.00 万元人民币对其进行增资,其中:27,777.7951 万元人民币计入注册资本,22,222.2049 万元人民币计入资本公积。镇江江化微另一股东金石制造业转型升级新材料基金(有限合伙)放弃其就本次增资可享有的优先认购权。本次增资完成后,镇江江化微注册资本由 50,000.00 万元增加至 77,777.7951 万元,公司对镇江江化微的持股比例由 60.00%增加至 74.29%,仍为镇江江化微的控股股东,镇江江化微仍纳入上市公司合并报表范围之内。
普冉股份 (688766.SH)	股东减持	因股东杭州早月、杭州晓月自身资金需求,计划根据市场情况通过集中竞价或大宗交易的方式减持其所持有的公司股份不超过 1,471,070 股(杭州早月减持不超过 892,674 股,杭州晓月减持不超过 578,396 股),即不超过当前总股本的 1.95%,其中,通过集中竞价交易方式减持的,在任意连续 90 个自然日内分别减持股份总数不超过公司总股本的 1%;通过大宗交易方式减持的,在任意连续 90 个自然日内分别减持股份总数不超过公司总股本的 2%。
超华科技 (002288.SZ)	半年度报告	公司 2023 年上半年实现营业收入 6.35 亿元,较 2022 年上半年同比下降 40.44%;实现归属于上市公司股东的净利润 922.76 万元,较 2022 年上半年同比下降 70.41%;实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1356.92 万元,较 2022 年上半年同比下降 66.09%。
信濠光电 (301051.SZ)	股份冻结	公司持股 5%以上股东梁国豪所持有的公司部分股份被司法冻结,截至 2023 年 7 月 31 日,累计被冻结数量 2,732,891 股,合计占其所持股份比例为 51.58%,合计占公司总股本比例为 7.84%。
精研科技 (300709.SZ)	股份减持	公司持股 4.78%股东常州创研投资咨询有限公司计划以集中竞价或大宗交易方式减持其持有的部分公司股份,减持数量不超过 5,585,043 股(占公司股份总数的 3%),其中通过集中竞价方式减持本公司股票的数量不超过 1,861,681 股(占公司总股本比例 1%),通过大宗交易方式减持本公司股票的数量不超过 3,723,362 股(占公司总股本比例 2%)。
莱特光电 (688150.SZ)	高管变动	公司核心技术人员高昌轩先生于近日因个人原因申请辞去所任职务并办理完成离职手续。离职后,高昌轩先生不再担任公司任何职务。

资料来源:同花顺,东海证券研究所

2.2.上市公司业绩预告

表2 上市公司业绩预告

公司名称	公告日期	公司公告
歌尔股份 (002241.SZ)	2023/7/1	2023年1月1日至2023年6月30日, 归属于上市公司股东的净利润预计为3.33亿元-4.99亿元, 上年同期为20.79亿元, 同比减少76%-84%; 实现扣除非经常损益后的净利润为3.22亿元-4.83亿元, 上年同期为20.14亿元, 同比减少76%-84%。
艾比森 (300389.SZ)	2023/7/5	业绩预告期间: 2023年1月1日至2023年6月30日。2023年半年度预计业绩情况: 归属于上市公司股东的净利润14,000万元-14,500万元比上年同期增长71.94%-78.08%; 扣除非经常性损益后的净利润12,340万元-12,840万元, 比上年同期增长115.52%-124.25%。
中电港 (300389.SZ)	2023/7/8	业绩预告期间: 2023年1月1日-2023年6月30日。2023年半年度业绩预计情况: 归属于上市公司股东的净利润盈利7,500万元-8,500万元比上年同期下降54.14%-59.54%; 扣除非经常性损益后的净利润盈利3,500万元-4,500万元, 比上年同期下降48.59%-60.01%; 每股收益盈利0.0987元/股-0.1119元/股。2023年上半年, 受美联储加息、汇率波动、经济增速放缓等因素的影响, 行业持续下行, 多数应用领域的终端需求收缩, 上游供给受到冲击, 导致公司营业收入总体下降, 财务费用大幅增加, 利润总额减少。
漫步者 (002351.SZ)	2023/7/11	公司2023年半年度业绩预计实现归属于上市公司股东的净利润16,950.80万元~18,010.20万元, 同比增长60%~70%。主要因公司持续加大新产品的研发投入和品牌建设, 本期收入和毛利率均有所增长。
中颖电子 (300327.SZ)	2023/7/11	预计2023年上半年归属于上市公司股东的净利润8000万元至9000万元, 同比下降64.76%至68.67%; 扣除非经常性损益后的净利润5920万元至6920万元同比下降70.24%至74.54%。与去年同期相比, 销售及毛利率下滑导致盈利同比下滑较大。第二季度的销售环比略有增长, 扣非净利环比一季度有明显增长。
三安光电 (600703.SZ)	2023/7/12	预计公司2023年半年度实现归属于上市公司股东的净利润14,000.00万元到23,300.00万元, 与上年同期相比, 将减少69,884.96万元到79,184.96万元, 同比减少75.00%到85.00%。预计公司2023年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润-58,300.00万元到-49,500.00万元, 与上年同期相比, 将减少71,498.35万元到80,298.35万元, 同比减少325.00%到365.00%。
恒玄科技 (688608.SH)	2023/7/13	预计2023年半年度实现营业收入9.10亿元左右, 与上年同期相比, 将增加2.23亿元左右, 增长32.38%左右; 其中, 第二季度预计实现营业收入5.26亿元左右, 同比增长31.43%左右。计2023年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为4,920万元左右, 与上年同期相比, 将减少3,188.76万元左右, 同比下降39.32%左右。属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为560万元左右, 与上年同期相比, 将减少1,863.81万元左右, 同比下降76.90%左右。
金宏气体 (688106.SH)	2023/7/13	公司预计2023年半年度实现净利润为15,300万元到17,400万元, 与上年同期(法定披露数据)相比, 将增加4,741万元到6,841万元, 同比增加45%到65%。预计2023年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为14,500万元到16,400万元, 与上年同期(法定披露数据)相比, 将增加4,654万元到6,554万元, 同比增加47%到67%。
长电科技 (600584.SH)	2023/7/13	公司预计2023年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为4.46亿元到5.46亿元, 同比减少64.65%到71.08%。主要系全球终端市场需求疲软, 半导体行业处于下行周期, 导致国内外客户需求下降, 订单减少, 产能利用率降低, 带来利润下滑; 同时, 公司严格控制各项营运费用, 抵消部分不利影响。
兆易创新 (603986.SH)	2023/7/14	公司预计2023年上半年归属于上市公司股东的净利润为34,000万元左右, 与上年同期相比, 减少118,696万元左右, 同比降幅77.73%左右。公司预计2023年上半年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润为27,900万元左右, 与上年同期相比, 减少118,896万元左右, 同比降幅80.99%左右。2023年上半年公司业绩预减的主要原因

		是：受到全球经济环境、行业周期等影响，2023 年上半年较上年同期相比，消费电子市场整体表现低迷，工业市场需求不及预期，市场需求整体下滑明显，产品销售价格承压，公司的营收和毛利率较去年同期均有所下降，导致公司本期净利润较上年同期预计下降 77.73%左右。
深天马 A (000050.SZ)	2023/7/14	归属于上市公司股东的净亏损为 14 亿-14.6 亿元，去年同期盈利 3.71 亿元；预计上半年扣除非经常性损益后净亏损 19.9 亿-20.9 亿元，去年同期亏损 2.36 亿元。
乐凯新材 (300446.SZ)	2023/7/14	公司预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 604.73 万元至 898.46 万元，比上年同期增长 250%到 420%之间。主要系公司持续拓展以热敏磁票和磁条产品市场，信息防伪材料销售收入较上年同期增长约 60%；公司继续加大电磁波屏蔽膜和压力测试膜等新产品研发及市场拓展力度，但受电子行业整体市场需求影响，电子功能材料销售收入较上年同期下降约 30%。
瑞芯微 (603893.SZ)	2023/7/14	公司预计 2023 年半年度实现营业收入约 85,800 万元，同比减少约 31%。预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润 2,000 万元到 3,000 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将减少 25,229 万元到 24,229 万元，同比减少 93%到 89%。预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1,000 万元到 2,000 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，减少 18,593 万元到 17,593 万元，同比减少 95%到 90%。
卓胜微 (300782.SZ)	2023/7/14	公司预计 2023 年半年度实现营业收入 16.65 亿元，较去年同期下降 25.48%，其中 2023 年二季度营业收入环比提升 34.02%，净利润环比增长。预计 2023 年半年度归属于上市公司股东的净利润较去年同期下降 55.06%~50.01%。其主要原因系：（1）全球经济增速放缓使得公司主要下游应用智能手机市场需求疲软；（2）自 2020 年四季度以来，公司持续推动芯卓半导体产业化项目建设，不断加大研发投入和人才储备力度，本报告期研发费用、管理费用等较去年同期上升。（3）随着产品销售结构及市场竞争格局的变化，产品整体毛利率同比有所下降。
彩虹股份 (600707.SH)	2023/7/14	预计 2023 年半年度实现归属于母公司股东的净利润为-2.5 亿元到-2.9 亿元；归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为-3 亿元到-3.4 亿元。本报告期内，液晶面板市场触底反弹，随着供需关系的变化及整机厂商备货需求走强，面板价格持续稳步上升。公司液晶面板产线持续保持稳定运营，并采取各项降本增效举措提升成本竞争力。同时，随着公司液晶基板玻璃产线的陆续建成投产并稳定运行，本报告期基板玻璃产品产量、销量、销售收入较上年同期相比大幅度增长。本报告期内，公司经营业绩亏损但较上年同期明显减亏。
维信诺 (002387.SZ)	2023/7/15	报告期内，公司预计实现的营业收入区间为 24.25 亿元至 27.25 亿元，较上年同期减少 20%到 29%，其中第二季度预计实现的营业收入区间为 16.56 亿元至 19.56 亿元，较第一季度增长 115%到 154%。未来随着客户中高端机型的上市，预计公司出货量及产品收入将持续提升。公司 2023 年上半年经营业绩与上年同期相比变动的主要原因为：公司根据市场情况，以头部客户中高端机型 OLED 显示产品为重点方向，进行经营策略调整，公司第一季度营业收入受到影响，随着客户中高端机型的陆续放量，公司第二季度营业收入显著提升。
北方华创 (002371.SZ)	2023/7/15	公司 2023 年实现营业收入 782,000 万元-895,000 万元，比上年同期增长：43.65%-64.41%；实现归母净利润 167,000 万元-193,000 万元，比上年同期增长：121.30%-155.76%。受益于公司半导体设备业务的市场占有率稳步提升及经营效率不断提高，公司 2023 年上半年营业总收入及归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比均实现增长。
中微公司 (688012.SH)	2023/7/15	2023 年上半年，公司营业收入约 25.27 亿元，同比增长约 28.13%。其中刻蚀设备收入增长约 32.53%，达 17.22 亿元，公司的刻蚀设备持续获得更多国内外客户的认可，关键客户市场占有率不断提高。公司的 MOCVD 设备在新一代 Mini-LED 生产线上继续保持绝对领先的地位，MOCVD 设备收入增长约 24.11%，达 2.99 亿元。备品备件及服务收入增长约 17.13%，达 5.05 亿元。2023 年上半年，公司净利润为 98,000 万元到 103,000

		万元,同比增加 109.49%到 120.18%,主要是本期收入和毛利增长下扣非后净利润同比增加,以及公司于 2023 年上半年出售了部分持有的拓荆科技股份有限公司股票,产生税后净收益约 4.06 亿元(非经常性收益)。
韦尔股份 (603501.SH)	2023/7/15	公司预计 2023 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 12,850 万元到 19,275 万元,与上年同期相比减少 207,631.32 万元至 214,056.32 万元,同比减少 91.51%到 94.34%。主要系 2023 年上半年,受全球经济环境、行业周期等因素的影响,与 2022 年上半年相比,以手机为代表的消费电子市场整体表现低迷,终端市场需求不及预期,产品销售价格承压,导致公司营收和毛利率较去年同期均有所下降。
华天科技 (002185.SZ)	2023/7/15	公司预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 5,000 万元-7,000 万元,比上年同期下降 90.27%-86.38%。主要系本报告期终端市场产品需求下降,集成电路行业景气度下滑,公司订单不饱满,产能利用率不足,致使归属于上市公司股东的净利润较上年同期有较大幅度下降。
晶方科技 (603005.SH)	2023/7/15	预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 7,000 万元至 8,000 万元,同比下降 58.11%至 63.35%。
士兰微 (600460.SH)	2023/7/15	公司预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为-5,037 万元左右,与上年同期相比,将出现亏损。本期业绩出现亏损的主要原因系公司持有的其他非流动金融资产中昱能科技、安路科技股票价格下跌,导致其公允价值变动产生税后净收益-22,520 万元。
兴森科技 (002436.SZ)	2023/7/15	公司预计 2023 年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为 1,600 万元-2,000 万元,比上年同期下降:94.44%-95.55%。主要系公司面临行业景气度下行、需求低迷、竞争加剧等负面冲击以及公司持续推进封装基板业务的投资扩产,并加大人才引进力度和研发投入,成本费用负担较重,对净利润造成较大拖累,导致 2023 上半年营业收入同比下降、盈利能力下滑。
宏昌电子 (603002.SH)	2023/7/15	公司预计 2023 年 1-6 月实现归属于上市公司股东的净利润人民币 3,761 万元到 3,994 万元,与上年同期相比,将减少 45,818 万元到 46,051 万元,同比减少 92%到 92.4%。主要系环氧树脂、覆铜板下游市场需求不振,叠加地缘冲突等影响,产品获利同比去年同期减少,实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润同比减少。
华微电子 (600360.SH)	2023/7/15	公司预计 2023 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 850.00 万元至 1,100.00 万元,同比下降 71.77%到 78.19%。主要系半导体市场规模增速减缓,市场竞争激烈,公司受市场环境的影响,订单量减少,销售收入下降,毛利额减少,致使归属于上市公司股东的净利润较上年同期减少。
国瓷材料 (300285.SZ)	2023/7/17	业绩预告期间 2023 年 1 月 1 日—2023 年 6 月 30 日。公司预计,2023 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润盈利:30,800 万元至 32,800 万元,同比上年下降:18.58%至 23.55%;扣非后净利润预计 2.72 亿元-2.92 亿元,同比下降 19.72%-25.22%。
全志科技 (300458.SZ)	2023/7/18	业绩预告期间 2023 年 1 月 1 日—2023 年 6 月 30 日。公司预计,2023 年上半年归属于上市公司股东的净利润亏损 1,000 万元-2,000 万元;预计 2023 年上半年归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润亏损 3,000 万元-3,800 万元。
佳禾智能 (300793.SZ)	2023/7/24	业绩预告期间:2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日。2023 年半年度预计业绩情况:归属于上市公司股东的净利润 9,000 万元-10,000 万元,比上年同期增长 21.67%-35.19%;扣除非经常性损益后的净利润 7,500 万元-8,500 万元,比上年同期增长 18%-33.73%。
路维光电 (688401.SH)	2023/7/25	业绩预告期间:2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日。2023 年半年度预计业绩情况:归属于上市公司股东的净利润 6,500.00 万元至 7,500.00 万元,比上年同期增长 41.06%至 62.76%;扣除非经常性损益后的净利润 5,500.00 万元至 6,500.00 万元,比上年同期增长 36.82%至 61.70%。

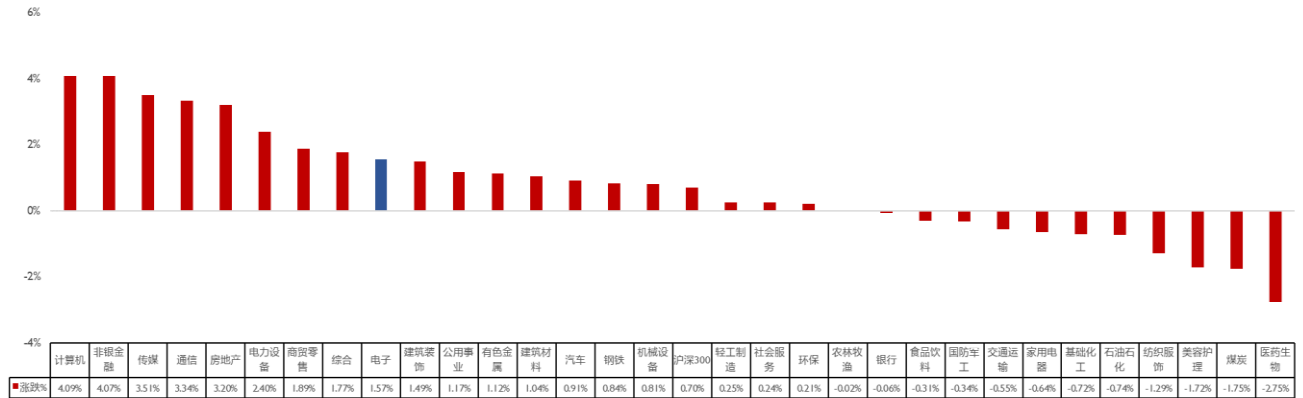
广信材料 (300537.SZ)	2023/7/26	业绩预告期间：2023年1月1日-2023年6月30日。2023年半年度业绩预计情况：归属于上市公司股东的净利润盈利1,850万元-2,400万元，比上年同期增长218.65%-253.92%；扣除非经常性损益后的净利润盈利200万元-300万元，比上年同期增长111.35%-117.02%。
天键股份 (301383.SZ)	2023/7/26	业绩预告期间：2023年1月1日-2023年6月30日。2023年半年度业绩预计情况：预计实现营业收入64,624.97万元，较2022年半年度增长31.15%，归属于母公司净利润5,329.75万元，较2022年半年度增长97.00%，扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润3,401.43万元，较2022年半年度增长14.76%。发行人2023年半年度经营情况良好，相关数据保持增长。
传音控股 (688036.SH)	2023/7/27	业绩预告期间：2023年1月1日-2023年6月30日。2023年半年度业绩预计情况：预计2023年半年度实现营业收入250.29亿元左右，同比增长8.31%左右；其中第二季度预计实现营业收入157.56亿元左右，同比增长30.72%左右。预计2023年半年度实现归属于母公司所有者的净利润21.02亿元左右，同比增长27.10%左右；其中第二季度实现归属于母公司所有者的净利润预计15.77亿元左右，同比增长83.87%左右。预计2023年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润17.74亿元左右，同比增长23.51%左右；其中第二季度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润14.68亿元左右，同比增长102.46%左右。
富创精密 (688409.SH)	2023/7/27	业绩预告期间：2023年1月1日-2023年6月30日。2023年半年度业绩预计情况：预计2023年半年度实现营业收入为82,000万元到84,000万元，同比增加37.18%到40.53%。预计2023年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为9,000万元到10,000万元，同比减少10.46%到0.51%。预计2023年半年度实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为2,300万元到2,700万元，同比减少69.01%到63.62%。
北京君正 (300223.SZ)	2023/7/27	业绩预告期间：2023年1月1日至2023年6月30日。2023年半年度预计业绩情况：归属于上市公司股东的净利润20,066.62万元—24,034.34万元，比上年同期下降60.73%-52.97%；扣除非经常性损益后的净利润18,777.83万元—22,745.54万元，比上年同期下降62.18%-54.19%。
普冉股份 (688766.SH)	2023/7/31	业绩预报期间：2023.01.01-2023.06.30，预计2023年半年度实现营业收入为40,400.00万元到52,300.00万元，同比下降8.15%到29.05%；归属于母公司所有者的净利润为-8,700.00万元到-6,800.00万元，比上年同期下降165.77%到184.14%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为-10,700.00万元到-8,800.00万元，比上年同期下降186.99%到205.77%。
三环集团 (300408.SH)	2023/7/31	业绩预报期间：2023.01.01-2023.06.30，预计2023年半年度实现归属于母公司所有者的净利润为62,932.67万元-81,718.54万元，比上年同期下降13%-33%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润为48,554.77万元-64,739.69万元，比上年同期下降20%-40%。受宏观经济波动等因素的影响，电子产品行业整体需求仍较弱，公司主营业务产品盈利同比出现下滑。
佰维存储 (688525.SH)	2023/8/1	业绩预报期间：2023.01.01-2023.06.30，预计2023年半年度实现营业收入110,000-120,000万元，上年同期营收为138,427.77万元；归属于母公司所有者的净利润亏损28,000-32,000万元，上年同期盈利4,952.65万元；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润亏损28,000-32,000万元，上年同期盈利4,515.31万元。
利亚德 (688525.SH)	2023/8/1	业绩预报期间：2023.01.01-2023.06.30，归属于母公司所有者的净利润盈利32,101.56万元-36,114.25万元，上年同期盈利26,751.30万元，比上年同期增长20%-35%；归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润盈利25,301.56万元-29,314.25万元，上年同期盈利24,024.92万元，比上年同期增长5.31%-22.02%。

资料来源：同花顺，东海证券研究所

3.行情回顾

本周沪深 300 指数上涨 0.70%，申万电子指数上涨 1.57%，行业整体跑赢沪深 300 指数 0.87 个百分点，涨跌幅在申万一级行业中排第 9 位，PE(TTM) 44.91 倍。

图1 申万一级行业指数周涨跌幅（%）



资料来源：Wind，东海证券研究所

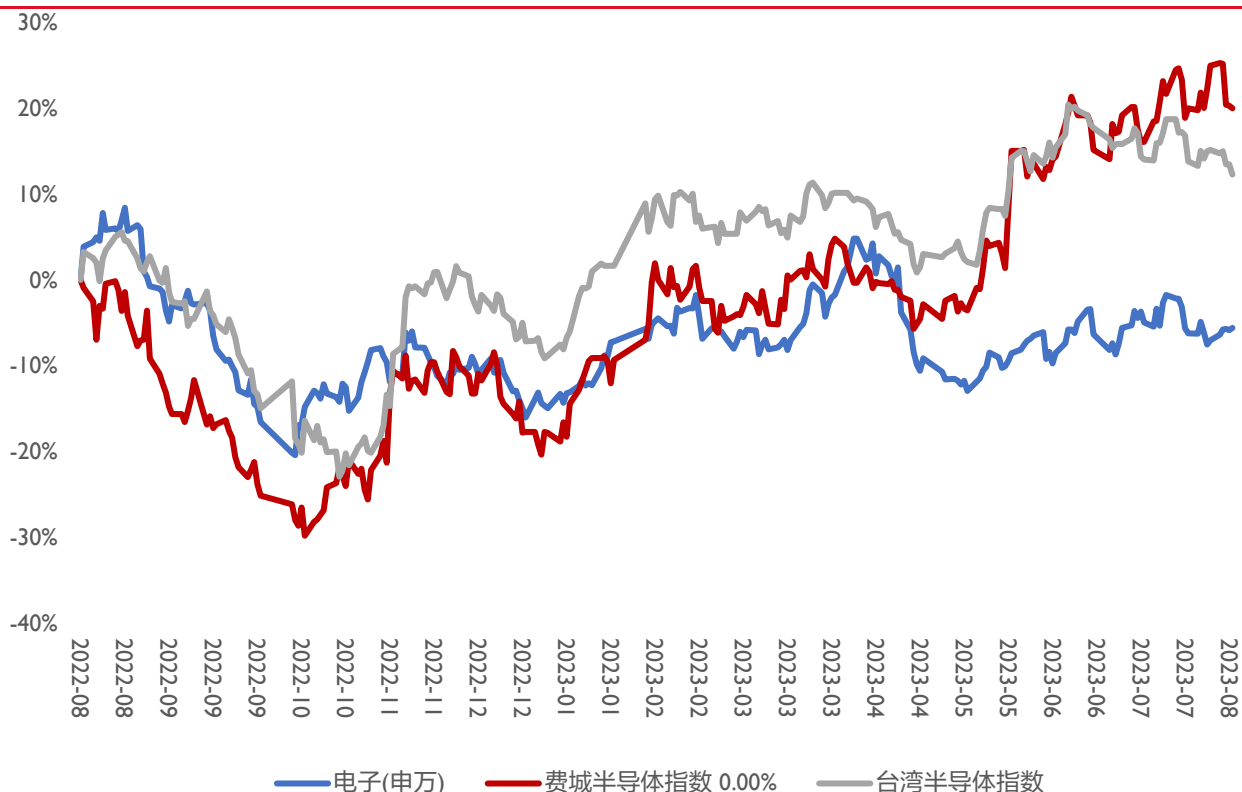
截止 8 月 4 日，申万电子二级子板块涨跌：半导体(+0.93%)、电子元器件(+2.10%)、光学光电子(+0.74%)、消费电子(+3.38%)、电子化学品(+0.45%)、其他电子(-0.09%)。海外方面，台湾电子指数下跌 2.49%，费城半导体指数下跌 3.96%。

图2 申万行业二级板块涨跌幅及估值（截至 2023/8/4）

2023/8/6		涨跌幅					估值		
指数	代码	板块	收盘价	周涨跌幅	30日涨跌幅	年初至今	PE (TTM)	历史分位数 (5y)	历史分位数 (10y)
申万电子二级指数	801081.SI	半导体	4,122.17	0.93%	-1.60%	1.74%	55.67	37.43%	18.71%
	801083.SI	电子元器件	5,557.14	2.10%	-2.24%	13.66%	32.90	49.67%	24.81%
	801084.SI	光学光电子	1,388.64	0.74%	-1.91%	16.60%	71.93	98.85%	93.87%
	801085.SI	消费电子	5,876.45	3.38%	-2.05%	20.21%	31.44	44.06%	22.02%
	801086.SI	电子化学品	5,516.73	0.45%	-2.26%	11.04%	50.90	59.86%	43.38%
	801082.SI	其他电子	8,206.12	-0.09%	-3.84%	3.02%	45.84	66.28%	43.50%
大盘指数	000001.SH	上证指数	3,288.08	0.37%	2.57%	6.44%	13.31	58.94%	45.29%
	399001.SZ	深证成指	11,238.06	1.24%	2.46%	2.02%	23.82	26.30%	31.98%
	399006.SZ	创业板指	2,263.37	1.97%	3.25%	-3.95%	32.37	10.80%	5.38%
	000300.SH	沪深300	4,020.58	0.70%	4.68%	3.85%	12.09	41.96%	41.35%
行业指数	801080.SI	电子(申万)	3,869.82	1.57%	-1.99%	10.99%	44.91	77.58%	47.90%
	TWSE071.TW	台湾电子指数	369.96	-2.49%	-1.81%	23.18%	0.00	0.00%	0.00%
	SOX.GI	费城半导体指数	3,699.20	-3.96%	3.40%	46.09%	37.36	99.20%	99.23%

资料来源：Wind，东海证券研究所

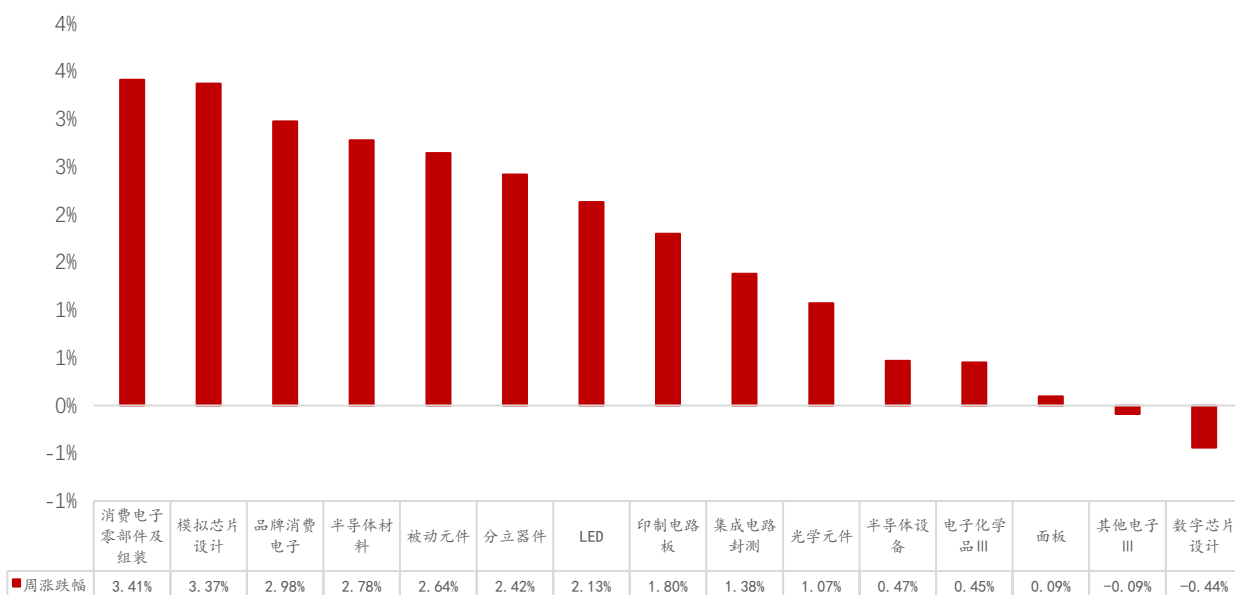
图3 电子指数组合图 (截至 2023/8/4)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

本周半导体细分板块涨跌幅分别为: 消费电子零部件及组装 (+3.41%)、模拟芯片设计 (+3.37%)、品牌消费电子 (+2.98%)、半导体材料 (+2.78%)、被动元件 (+2.64%)、分立器件 (+2.42%)、LED (+2.13%)、印刷电路板 (+1.80%)、集成电路封测 (+1.38%)、光学元件 (1.07%)、半导体设备 (+0.47%)、电子化学品 III (+0.45%)、面板 (+0.09%)、其他电子 III (-0.09%)、数字芯片设计 (-0.44%)。

图4 申万三级细分板块周涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图5 本周电子行业各子版块涨跌幅前三个股

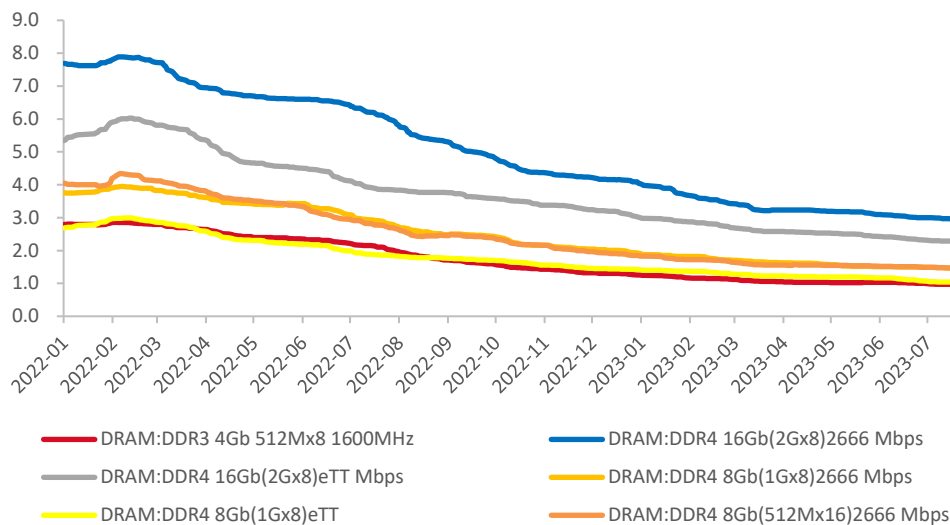
大类	证券代码	分类	证券名称	周涨跌幅前三	30日涨跌幅
半导体	688041.SH	数字芯片设计	海光信息	11.71%	-8.33%
	688595.SH	数字芯片设计	芯海科技	10.97%	2.05%
	688458.SH	模拟芯片设计	美芯晟	10.92%	-7.42%
	300456.SZ	集成电路制造	赛微电子	-15.24%	-9.11%
	688525.SH	数字芯片设计	佰维存储	-13.83%	-17.89%
	603061.SH	半导体设备	金海通	-12.74%	-14.07%
电子元器件	600237.SH	被动元件	铜峰电子	10.17%	-1.74%
	600563.SH	被动元件	法拉电子	7.98%	0.76%
	300852.SZ	印制电路板	四会富仕	7.36%	1.36%
	301041.SZ	印制电路板	金百泽	-2.56%	-15.43%
	002436.SZ	印制电路板	兴森科技	-1.85%	-10.09%
	688539.SH	被动元件	高华科技	-1.84%	-9.73%
光学光电子	688502.SH	光学元件	茂莱光学	19.99%	6.89%
	002992.SZ	LED	宝明科技	11.71%	-8.38%
	688322.SH	光学元件	奥比中光	10.19%	-8.76%
	301183.SZ	光学元件	东田微	-8.19%	-36.84%
	002845.SZ	面板	同兴达	-5.82%	-3.31%
	600552.SH	面板	凯盛科技	-5.51%	-3.66%
消费电子	301067.SZ	消费电子零部件及组装	显盈科技	10.72%	7.71%
	300647.SZ	消费电子零部件及组装	超频三	9.64%	5.18%
	688683.SH	消费电子零部件及组装	莱尔科技	9.45%	6.01%
	300916.SZ	消费电子零部件及组装	朗特智能	-11.12%	-24.15%
	301285.SZ	消费电子零部件及组装	鸿日达	-7.09%	-6.76%
	000021.SZ	消费电子零部件及组装	深科技	-5.41%	-5.51%
其他电子Ⅲ	300991.SZ	其他电子Ⅲ	创益通	7.57%	-2.29%
	688103.SH	其他电子Ⅲ	国力股份	6.45%	11.25%
	301031.SZ	其他电子Ⅲ	中熔电气	6.34%	0.57%
	300736.SZ	其他电子Ⅲ	百邦科技	-13.06%	2.39%
	000670.SZ	其他电子Ⅲ	盈方微	-10.82%	3.38%
	002724.SZ	其他电子Ⅲ	海洋王	-6.80%	-10.74%
电子化学品Ⅲ	300576.SZ	电子化学品Ⅲ	容大感光	7.61%	-14.61%
	688035.SH	电子化学品Ⅲ	德邦科技	4.74%	-4.99%
	300054.SZ	电子化学品Ⅲ	鼎龙股份	2.50%	-1.76%
	688371.SH	电子化学品Ⅲ	菲沃泰	-4.14%	-8.05%
	002643.SZ	电子化学品Ⅲ	万润股份	-3.55%	2.45%
	300446.SZ	电子化学品Ⅲ	乐凯新材	-3.37%	2.30%

资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

4.行业数据追踪

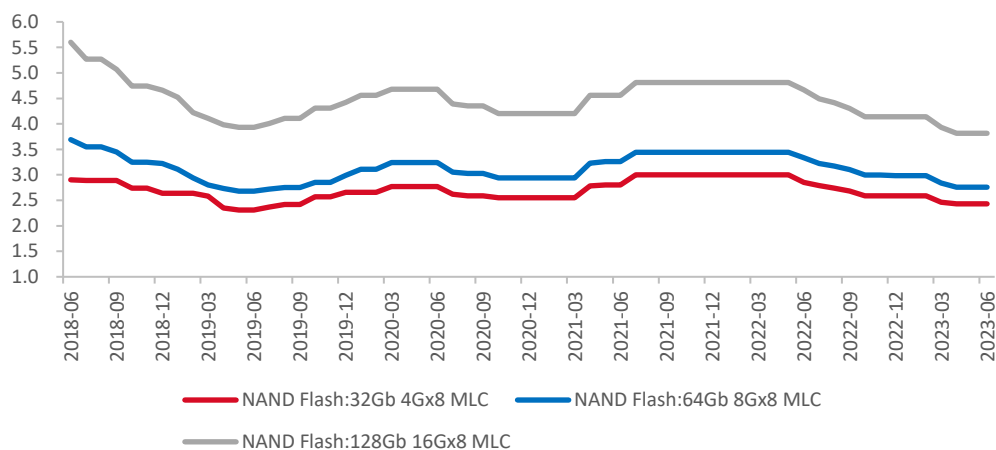
(1) 存储芯片价格下跌幅度减缓，短期有望筑底。

图6 2022年1月19日-2023年8月4日 DRAM 现货均价(美元)



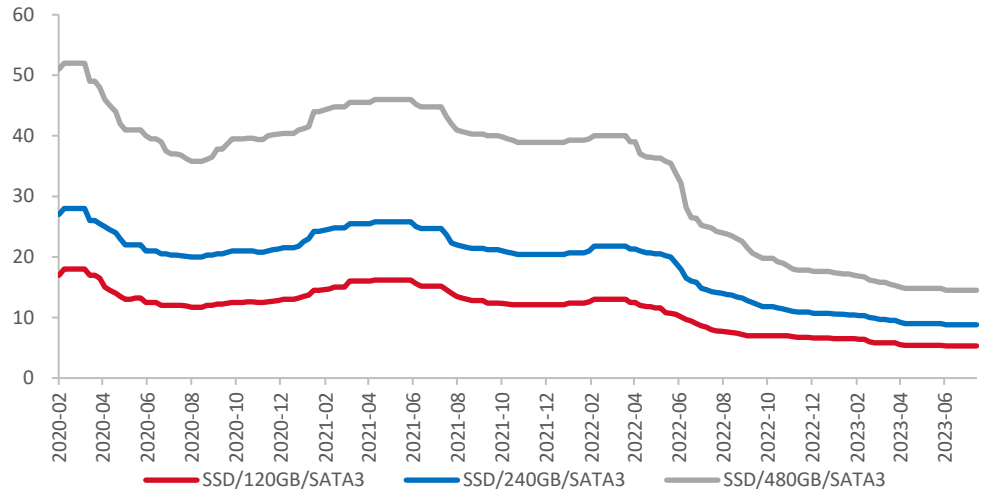
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图7 2018年6月-2023年6月 NAND FLASH 合约均价(美元)



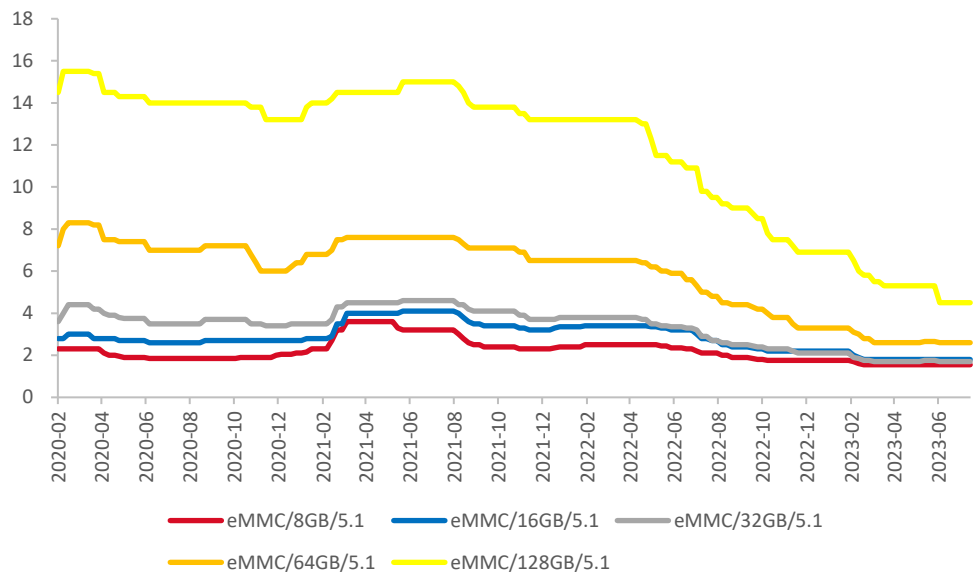
资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

图8 2020年2月18日-2023年8月1日 LPDDR3/4 市场平均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

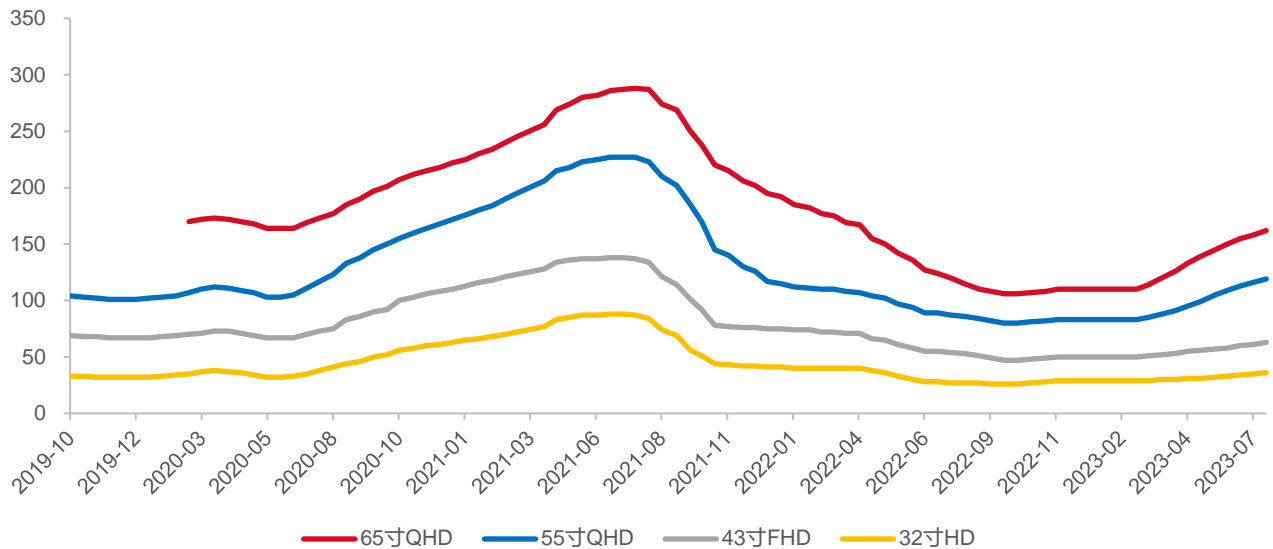
图9 2020年2月18日-2023年8月1日 eMMC 5.1 合约平均价 (美元)



资料来源：同花顺 iFind，东海证券研究所

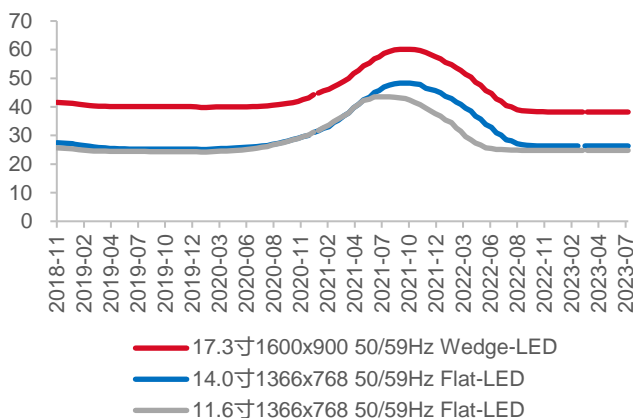
(2) TV 面板价格持续上涨, IT 面板价格筑底企稳。

图10 2019年10月6日-2023年7月20日TV面板价格(美元)



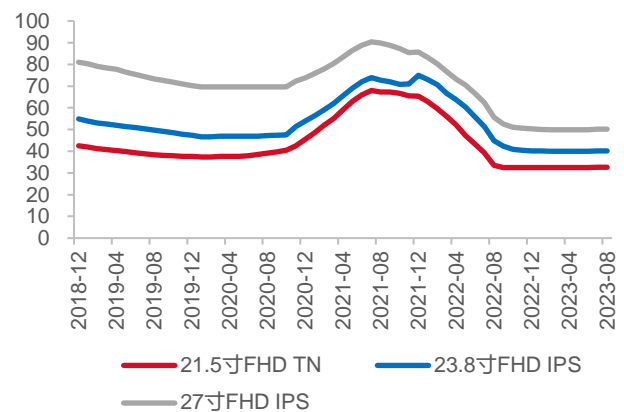
资料来源: WitsView 公众号, 东海证券研究所

图11 2018年11月-2023年7月笔记本面板价格(美元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

图12 2018年12月-2023年8月显示面板价格(美元)



资料来源: Wind, 东海证券研究所

5.风险提示

- (1) 下游终端需求不及预期风险: 下游需求不确定性可能导致相关需求/工程建设进度受到影响, 并可能再度影响产业链内部分企业的开工率;
- (2) 国际贸易摩擦风险: 国际贸易摩擦进一步升级风险;
- (3) 国产替代不及预期: 产品认证不及预期, 导致国产替代不如预期等风险。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明:

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师,具备专业胜任能力,保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑,采用合法合规的数据信息,审慎提出研究结论,独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论,不受任何第三方的授意或影响,其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来,均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明:

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究人员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读和参考。在任何情况下,本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议,任何形式的保证证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效,本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。本公司客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

四、资质声明:

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址:上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8621) 20333275
 手机: 18221959689
 传真: (8621) 50585608
 邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址:北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
 网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
 座机: (8610) 59707105
 手机: 18221959689
 传真: (8610) 59707100
 邮编: 100089